

Profil de risque
Morningstar™1 2 3 4 5 6 7
★★★★★

+1.1%

Performance
1 moisIndice
+0.4%

+4.3%

Performance
YTDIndice
+0.6%

12.8%

Volatilité
1 anIndice
14.7%Harry
WOLHANDLERNicolas
LASRY

Les marchés actions européens terminent le mois de septembre en légère baisse. En début de mois, les indicateurs avancés décevants en zone Euro et l'atonie de la demande privée en Chine ont fait craindre une contraction non anticipée de l'économie. L'action coordonnée des banques centrales, avec notamment la baisse de 50 points des taux directeurs par la Réserve Fédérale américaine, a rassuré les investisseurs quant à leur capacité à juguler le ralentissement économique en cours. En fin de mois, l'annonce de mesures ciblées par la Chine, visant à stabiliser les marchés actions et de l'immobilier ainsi qu'à soutenir le pouvoir d'achat des ménages modestes, a été particulièrement bien accueillie.

Dans ce contexte, les secteurs exposés à l'économie chinoise sont en forte hausse sur le mois, à l'image des matières premières et du tourisme et loisirs. Le secteur de l'immobilier, fortement représenté au sein du portefeuille, est également en hausse, soutenu par la baisse des taux longs. A l'opposé, le secteur automobile est en forte baisse à la suite des avertissements sur résultats de plusieurs constructeurs (Stellantis, BMW, Mercedes), suivi du secteur de l'énergie pénalisé par la baisse des cours du pétrole.

Au cours du mois, nous avons initié une ligne dans la spécialiste de la livraison de plat à domicile Delivery Hero, en amont de la cotation de sa filiale Talabat, la plus profitable. Nous avons également initié une ligne dans le spécialiste de l'électroménager SEB, dont la filiale chinoise Supor devrait bénéficier des mesures de soutien au pouvoir d'achat et renforcé le secteur de la construction en initiant une ligne dans le spécialiste des revêtements Akzo Nobel. A l'opposé, nous avons pris nos profits en Essity, Galderma, Subsea 7 et Bureau Veritas après leurs hausses récentes.

Principaux achats/ventes du mois

(+) SOPRA STERIA GROUP (-) BUREAU VERITAS
(+) REXEL SA (-) STROER SE
(+) FINANCIERE DE LODET LEG IMMOBILIER SE

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

LEG IMMOBILIER SE +0.2 INTERCOS SPA -0.1
WATCHES OF SWI... +0.2 DO & CO AG -0.1
DELIVERY HERO SE +0.2 ARCADIS -0.1

Mandarine Premium Europe sélectionne des valeurs de petites et moyennes capitalisations européennes, avec une gestion active et évolutive visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme.

PERFORMANCES ET RISQUES

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.

Indice de référence : 100% Euro Stoxx Small Net Return Index

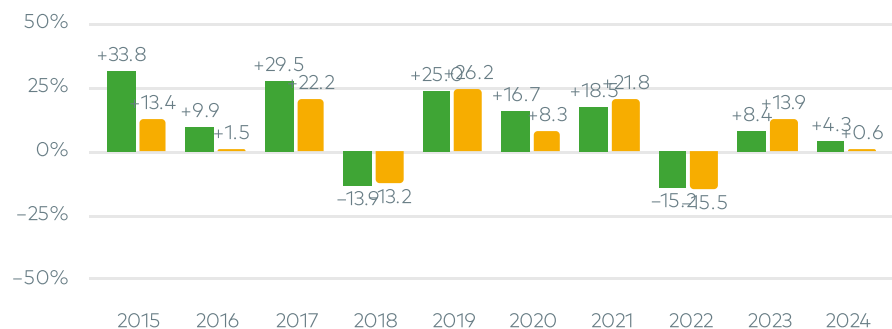
Evolution depuis création

● Fonds ● Indice



Performances annuelles

● Fonds ● Indice



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création
Fonds	+1.1%	+4.3%	+13.1%	-1.5%	+39.5%	+233.1%	-0.5%	+6.9%	+9.7%
Indice	+0.4%	+0.6%	+8.3%	+0.3%	+36.9%	+196.4%	+0.1%	+6.5%	+8.7%
Diff.	+0.7%	+3.7%	+4.9%	-1.7%	+2.6%	+36.7%	-0.6%	+0.4%	+1.0%
Quartile*	1	3	3	1	1	3			

*Catégorie Morningstar - Europe Equity Mid Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	12.8%	14.7%	3.8%	0.9	0.7
3 ans	14.9%	16.8%	4.3%	-0.3	-0.2

MANDARINE PREMIUM EUROPE R

MAN
DAR
INE

PORTEFEUILLE

Principales lignes

KARNOV GROUP AB	2.5%	Télécom / Suède
BILFINGER SE	2.3%	Industrie / Allemagne
CTP NV	2.2%	Immobilier / Pays-Bas
NEMETSCHEK SE	2.1%	Technologie / Allemagne
A2A S.P.A.	2.1%	Services publics / Italie
EURONEXT NV	2.1%	Finance / Pays-Bas
ARCADIS	2.0%	Industrie / Pays-Bas
APERAM	1.9%	Produits de base / France
SOPRA STERIA GROUP	1.9%	Technologie / France
XIOR STUDENT HOUSING NV	1.9%	Immobilier / Belgique

Secteurs

Industrie	28.6%
Services conso.	13.3%
Immobilier	13.1%
Produits de base	11.7%
Finance	11.5%
Télécom	6.9%
Technologie	5.6%
Services publics	3.8%
Biens de conso.	3.4%
Santé	2.0%
Cash & Autres	0.0%

Pays

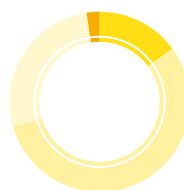
France	18.8%
Allemagne	16.7%
Italie	14.6%
Pays-Bas	10.0%
Suède	9.7%
Grande-Bretagne	8.3%
Belgique	6.5%
Espagne	3.8%
Autriche	2.6%
Irlande	2.4%
Finlande	2.0%
Danemark	1.5%
Portugal	1.5%
Suisse	1.0%
Cash & Autres	0.0%

PROFIL

Chiffres-Clés au 30 septembre 2024

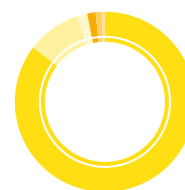
Actif sous gestion	100.1M€
Exposition actions	99.9%
Nombre de lignes	88
Part active du portefeuille (Active share)	86.6%
Capitalisation moyenne (Mds €)	5.5

Capitalisations



Large Caps	14.9%
Mid Caps	55.7%
Small Caps	27.0%
Micro Caps	2.3%
Cash & Autres	0.0%

Devises



EUR	85.3%
SEK	9.7%
GBP	1.8%
DKK	1.5%
CHF	1.1%
NOK	0.6%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0010687749	Code Bloomberg AMIPRER FP Equity	Création du fonds 30/04/1999	Création de la part 31/12/2014
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire Caceis	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 11h00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.25%	Commission de surperformance 18% de la surperformance au-delà de l'indice	Frais de souscription 0%	Frais de rachat 0%



Mandarine Gestion
30 avenue Kléber | 75016 Paris
www.mandarine-gestion.com

AVERTISSEMENT

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Mandarine Gestion et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document. Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures. Les indices figurant sur ce document sont exprimés en dividendes net réinvestis. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DIC et le prospectus font foi. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et sur le site www.mandarine-gestion.com. Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. L'OPC est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933 ou admises en vertu d'une quelconque loi des États-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux États-Unis (y compris territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une US Person ou à des US Investors au sens FATCA.

PROFIL DE RISQUE - RISQUES ASSOCIÉS AU PRODUIT

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.



% d'investissement durable



ESG Risk Rating
moyen**
15,84 (indice: 18,12)

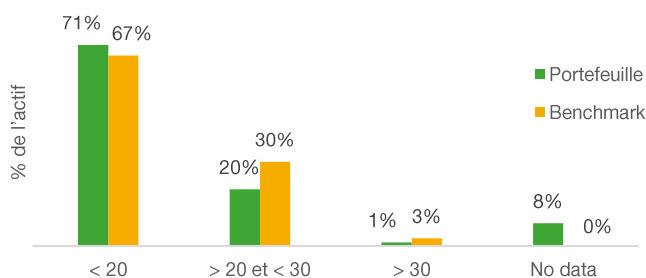
DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

Méthodologie ISR

L'analyse ESG des émetteurs repose sur les analyses fournies par Sustainalytics. La méthodologie quantitative est un modèle d'analyse et de sélection des entreprises et des émetteurs présentant les meilleurs profils de risque ESG au sein d'un univers de départ d'environ 2300 émetteurs correspondant à l'univers européen analysé par Sustainalytics et ne présentant pas de controverse sévère (niveaux 4 et 5) selon l'échelle de Sustainalytics. L'ensemble des valeurs de l'univers défini est analysé au travers de critères extra-financiers selon des critères définis par l'équipe d'analyse ISR interne.

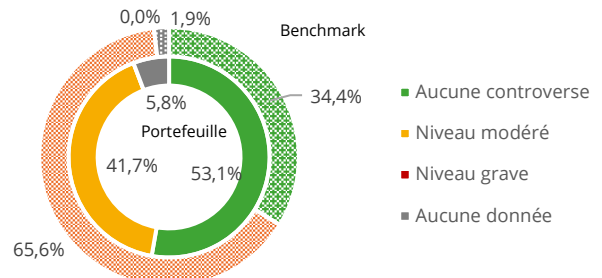


Répartition des notations des entreprises**



Source : Sustainalytics

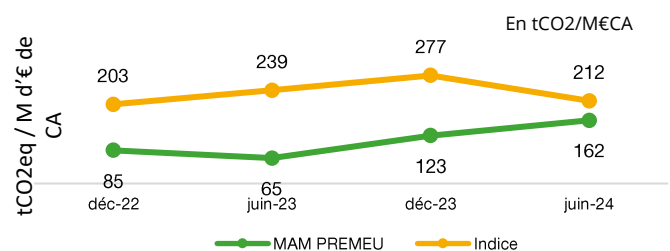
Exposition aux controverses



Indicateur ISR

	Fonds	Univers
Taux de sélectivité	-	80%
% ISR (hors cash et Etat)	92,6 %	-
Intensité carbone* (tCO2e/M d'€ de CA)	161,54	212,40
% Controverses graves	0%	0%

Evolution de l'intensité carbone



L'actif du portefeuille présenté est pondéré hors liquidités et OPC. *Source : ISS ESG. La température est estimée par ISS ESG, l'analyse dépend des scénarios IEA SDS, des projections futures des émissions et des objectifs SBT. **La notation des émetteurs privés provient du prestataire de données Sustainalytics. Le "ESG Risk Rating" permet de mesurer l'ampleur des risques ESG non gérés par une entreprise. Plus la note est faible, mieux l'entreprise gère les risques ESG

PLANNING DE RECHERCHE 2024

Les analyses sectorielles sont disponibles sur demande

- Janvier : Réactualisation multisectorielle
- Février : Consommation de base
- Mars : Banque
- Avril : Technologie
- Mai : Immobilier

- Juin : Service aux Collectivités
- Septembre : Etude thématique
- Octobre : Industrie
- Novembre : Automobile
- Décembre : Consommation discrétionnaire

Mandarine Gestion - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-08000008 - 30 avenue Kléber 75016 Paris, France. Ce document est établi par Mandarine Gestion. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Mandarine Gestion attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Mandarine Gestion rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Mandarine Gestion à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet <https://mandarine-gestion.com> Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Mandarine Gestion, Thomson Reuters, Bloomberg, ISS ESG, Sustainalytics.